

建筑材料

建筑业 PMI 继续扩张

本周建材行业上涨+1.3%，超额收益为 2.07%，资金净流入额为-7.41 亿元。

【水泥玻璃周数据】

唐山限产推升熟料价格。全国水泥均价 431 元/吨，周环比持平。价格下跌区域主要是江苏、安徽、广东、重庆和贵州部分地区，幅度 10-20 元/吨；价格上涨地区是海南，恢复性上调 40-50 元/吨。从熟料价格来看，唐山上漲 20 元/吨，其他地区价格均保持平稳。临近 6 月底，国内水泥市场需求表现疲软，企业发货稳定在 7-8 成水平，水泥价格继续震荡调整为主。7 月仍为水泥行业传统淡季，预计价格继续呈下行趋势。全国水泥库存 59.7%，周环比+0.4%。泛京津冀地区水泥库存 51.9%，周环比持平；长江中下游流域水泥库存 58.1%，周环比+1%；长江流域库存 58.8%，周环比+0.6%；两广地区库存 63.8%，周环比持平。

玻璃价格略升，库存略降。本周末全国建筑用白玻均价 1512 元，周环比+2 元，年同比-106 元。周末行业库存 4099 万重箱，周环比-115 万重箱，年同比+846 万重箱。产能方面，本月没有冷修复产和新建生产线投产。冷修停产的生产线有：江门信义二线 900 吨，天津耀皮一线 500 吨，江门信义三线 900 吨，重庆福耀二线 600 吨，滕州金晶三线 600 吨，青海耀华 600 吨。

【周观点】

6 月综合 PMI 为 53.3%，下降 0.3 个百分点。制造业 PMI 为 49.4%，与上月相当，其中新订单指数下降 0.2 个百分点，生产指数下降 0.4 个百分点，库存指数上升 0.8 个百分点。建筑业 PMI 为 58.7%，略升 0.1 个百分点，其中新订单指数为 56%，上升 3.9 个百分点。

贸易摩擦缓和迹象明显提升了短期市场偏好，作为对冲性质的固投板块表现相对落后。然而建材板块短期催化剂也不少，年中政治局会议的政策基调可能偏松，水泥和细分龙头的中报业绩预告有望延续一季度以来的高增长，推荐冀东水泥、祁连山、华新水泥和坚朗五金、三维股份、建研集团、帝欧家居、东方雨虹、伟星新材。

泛京津冀水泥淡季不淡，6 月水泥发货有所加速，价格表现反季节强势。北方基建占比较大，发货加速可能和 6 月地方债发行加速有关。未来需求可持续，雄安新区启动区详规公示期间，相关基础设施工程已经开始招标，年内有望进入实质建设阶段。同时环保错峰持续发力，河北 6 月、8 月均有 10 天停窑限产，低库位下水泥价格有望持续上涨。

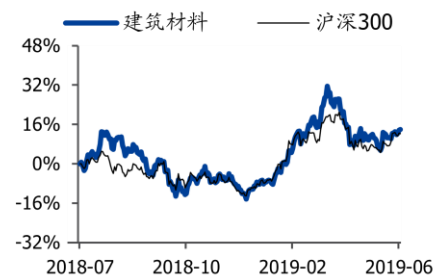
在一月份年度策略中我们提出迎接细分龙头的春天，在目前时点我们认为应该更加踊跃拥抱细分龙头——迎接细分龙头的盛宴。

1) 细分龙头的成长盛宴体现为，第一，收入和市占率的持续快速增长，1 季度这些龙头的发货量增长普遍在 30~50%，甚至更高。第二，利润率改善，一方面减税降费中性情况下对建材行业利润提升大约 8%，另一方面随着上游做供给侧收紧的边际缓和，中下游制造业重新定价周期中利润率会有所回升。第三，随着股票市场地位上升和制度变化，龙头也是更加受益的，例如放松并购和再融资等。这些上市的行业龙头竞争优势会得到强化，例如五金、陶瓷、卫浴、防水材料等等。继续推荐坚朗五金、帝欧家居、建研集团、东方雨虹、三维股份、科顺股份、凯伦股份、惠达卫浴、蒙娜丽莎。

2) 除了成长的维度，投资者对盈利的持续性和盈利的质量，即经营性现金流价值越来越看重，这也是社会趋向成熟的标志之一。随着行业集中度越来越高，行业越来越成熟，企业盈利稳定性和现金流也会改善，也会有越来越

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 黄诗涛

执业证书编号: S0680518030009

邮箱: huangshitao@gszq.com

分析师 房大磊

执业证书编号: S0680518010005

邮箱: fangdalei@gszq.com

研究助理 石峰源

邮箱: shifengyuan@gszq.com

相关研究

- 1、《建筑材料：泛京津冀水泥淡季不淡》2019-06-23
- 2、《建筑材料：拉基建控地产，整体有韧性，局部有弹性》2019-06-16
- 3、《建筑材料：专项债新规利好基建投资，水泥等基建材料受益》2019-06-11



多的企业有能力、有意愿提高分红。例如水泥、玻璃、管材、石膏板等传统建材行业。继续推荐冀东水泥、伟星新材、旗滨集团、北新建材、祁连山、华新水泥、海螺水泥、上峰水泥、塔牌集团、万年青。

【行业细分观点】

1、水泥：2019年6月21日至2019年6月28日，全国水泥市场平均价格为431元/吨，周环比持平。价格下跌区域主要是江苏、安徽、广东、重庆和贵州部分地区，幅度10-20元/吨；价格上涨地区是海南，恢复性上调40-50元/吨。临近6月底，国内水泥市场需求表现疲软，企业发货稳定在7-8成水平，水泥价格继续震荡调整为主。7月仍为水泥行业传统淡季，预计价格继续呈下行趋势。从熟料价格来看，唐山上涨20元/吨，其他地区价格均保持平稳。

2019年水泥投资策略《周期往复，看好京津冀水泥》

(1)、2016~2018年水泥录得连续三年超额收益，核心动力是供给约束推动下景气持续上升。2017年4季度开始，水泥股价落后于盈利的增长，核心因素是景气进入超高区间后估值必然出现钝化，估值从10倍下降到5倍。2018年下半年以后，水泥价格和股价走势出现分化，核心原因是去年策略《看好水泥，警惕供给短缺的风险》提到的在华东供给短缺之后，景气拐点预期的出现。

(2)、2019年水泥景气和2012年上半年快速下跌至低位将有所不同：景气中枢略下移，上半年不悲观，下半年不乐观。经历了地产销售、土地出让和基建投资加速下滑之后，“投资稳增长”周期性再度开启，我们预计2019年水泥需求上半年增长2%，全年增长0.6%左右，波动幅度明显小于过往周期。供给侧环保的刚性约束仍旧较强，但高景气下行业错峰略有松动，2019年下半年置换产能逐渐投放，我们测算2019年供给能力同比增长1.5%。中性情况下，运转率略有下降，景气中枢下行。下半年面临产能投放，需求可能周期性走弱，景气受到更大压制。

(3)、区域差异收敛，北升南降，京津冀区域尤好。2015年以来南北方景气差异一直在扩大，主要原因是需求南增北减，从而南方产能运转率上升更快。在基建的推动下，经历了5年水泥需求连续下滑之后，北方2019年有望迎来增长，运转率上升。而南方运转率将略有下降，南北方差异将收敛。我们尤其看好京津冀景气上升，区域需求或有5%增长，在目前的运转利用率和库位中枢上，已经具有较强的价格弹性。中期推荐冀东水泥。**(4)、长期来看，水泥需求仍处于高位平台期，**供给侧改革推动水泥行业集中度继续提升，产能利用率维持高位，盈利中枢较过去抬升而波动性下降，高ROE、高现金流和高分红价值属性凸显，水泥股的估值水平将得到提升。长期推荐海螺水泥、华新水泥等华东龙头。

2、本周末全国建筑用白玻均价1512元，周环比+2元，年同比-106元。产能方面，本月没有冷修复产和新建生产线投产。冷修停产的生产线有：江门信义二线900吨，天津耀皮一线500吨，江门信义三线900吨，重庆福耀二线600吨，滕州金晶三线600吨，青海耀华600吨。从区域看，华南、华中及华北等地区由于前期价格调整的幅度比较大，本月现货价格有一定幅度的回涨；华东、东北、西北等地区市场稳定为主；西南地区价格小幅回落，市场压力偏大。

价格持续下跌终于压制了复产的冲动，叠加沙河停产6条线的刺激，价格有所表现。随着价格缓慢回升进入较好盈利区间，目前推迟复产的产能将重新点火而带来供给压力。中期来看，玻璃的环保供给侧逻辑仍不强，需求仍是主导，本轮地产销售投资较有韧性，竣工需求有望逐渐回暖。长期重点推荐旗滨集团（南方格局集中，快速拓展下游深加工，分红率高），关注金晶科技、南玻A。

3、玻纤：近期国内玻璃纤维下游市场需求起色不大，市场走货速度放缓，受企业竞争压力影响，近日厂家各型号无碱粗纱主流报价无调整，实际成交灵活。目前主要产品2400tex无碱缠绕直接纱报4400-4500元/吨不等。近期厂家电子纱G75产品成本支撑下，主流报价无调整。目前市场主流价格在8000元/吨左右，不同客户价格略有差别，大客户价格可商谈。A级品，

含税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。近期下游市场需求仍一般。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。当前，国内电子布（7628）偏低端无碱纺布主流成交在3.0-3.4元/米不等，电子纱厂家库存压力不大，电子布库存尚需消化。

长期来看，风电、汽车轻量化、5G等新兴需求增长，拉动玻纤需求稳步增长，随着中美贸易摩擦缓和，未来贸易摩擦的影响或降低。其次，随着玻纤下游应用领域不断拓展，同时钢铁等竞争产品维持高位，有利于玻纤提升渗透率。龙头企业的研发和生产规模优势较明显，市占率仍有提升空间。长期重点推荐中国巨石、中材科技，关注长海股份。

4、装修建材：格局改善，细分龙头盈利回升。1) 波动收窄，零售端承压，工程端仍是快车道：前5月地产销售累计下滑-1.6%，降幅环比扩大0.9个百分点，销售端仍保持韧性，全年判断前低后高，区域上一二线城市向上，三四城市向下；受到地产需求下行影响，经销零售端收入增速下降明显，预计19年收入端压力仍然较大；工程端业务在精装修趋势叠加地产商集中度跳增之下，收入快速增长趋势有望延续。2) 格局向好，龙头受益：短期来看，受到政策降温预期和中美贸易摩擦的影响，市场有所波动，板块内个股普遍有所调整，需求预期波动和外部不确定性增强影响板块整体估值；贸易摩擦缓和迹象明显提升了短期市场偏好，估值有望得到支撑。建议关注分散行业中那些有能力且愿意加杠杆的公司，在行业需求预期向上的背景下迎来戴维斯双击机会；中长期来看，我们认为产业资源向龙头公司集聚的态势继续强化，龙头集中的逻辑持续演绎。目前多数装修建材细分行业龙头市占率仍然较低，“大行业、小公司”的特征依然明显，龙头公司凭借品牌、渠道、资金等综合竞争优势持续扩大市场份额；看好消费建材龙头企业集中度持续提升的逻辑，重点推荐东方雨虹、伟星新材、北新建材等。3) 考虑增长和估值，关注优质高成长、估值性价比高的个股品种，重点推荐帝欧家居、坚朗五金，同时建议关注业绩高增长、估值合理、资产负债表优良的次新个股，如雄塑科技、凯伦股份、惠达卫浴、蒙娜丽莎、科顺股份等。

风险提示：宏观政策反复，汇率大幅贬值

重点标的

股票代码	股票名称	EPS (元)				PE				评级
		2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E	
600585	海螺水泥*	5.63	6.00	6.09	6.28	7.4	6.9	6.8	6.6	-
600801	华新水泥*	3.46	2.75	2.88	3.06	5.9	7.4	7.0	6.6	-
601636	旗滨集团*	0.46	0.48	0.54	0.59	8.5	8.1	7.2	6.6	-
000786	北新建材	1.46	1.47	1.76	2.08	12.4	12.3	10.3	8.7	买入
002798	帝欧家居	1.01	1.40	1.86	2.49	18.1	13.1	9.8	7.4	买入
000401	冀东水泥	1.10	2.26	2.94	3.32	16.0	7.8	6.0	5.3	买入
000672	上峰水泥*	1.81	2.13	2.31	2.44	6.8	5.8	5.3	5.0	-
002372	伟星新材	0.75	0.73	0.85	1.00	23.2	23.8	20.5	17.4	增持
002271	东方雨虹	1.01	1.27	1.59	1.98	22.4	17.8	14.3	11.4	买入
600176	中国巨石*	0.68	0.76	0.87	0.98	14.0	12.5	11.0	9.7	-
002398	建研集团	0.36	0.48	0.59	0.70	17.8	13.4	10.9	9.2	增持
600720	祁连山	0.84	1.06	1.15	1.31	10.5	8.3	7.6	6.7	增持
603385	惠达卫浴	0.65	0.81	0.95	1.03	13.9	11.2	9.5	8.8	买入
600449	宁夏建材	0.90	0.79	0.87	1.15	9.4	10.7	9.7	7.4	增持
002791	坚朗五金	0.54	0.85	1.19	1.55	29.3	18.6	13.3	10.2	买入
603033	三维股份	0.65	1.01	1.49	2.02	26.6	17.1	11.6	8.5	买入

资料来源: 贝格数据, 国盛证券研究所; 注: 标*号公司 EPS 盈利预测为 wind 一致预测数值

内容目录

1、本周行情回顾	7
2、水泥行业本周跟踪	8
3、玻璃行业本周跟踪	13
4、玻纤行业本周跟踪	16
5、装修建材本周跟踪	18
6、行业要闻回顾	20
7、重点上市公司公告	22
8、风险提示	25

图表目录

图表 1: 建材 (SW) 行业年初以来市场表现	7
图表 2: 建材 (SW) 行业年初以来每周资金净流入额 (亿元)	7
图表 3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五	8
图表 4: 本周国盛建材行业个股跌幅前五	8
图表 5: 全国水泥价格周环比持平	9
图表 6: 全国水泥库存周环比+0.4%	9
图表 7: 长江流域水泥库存周环比+0.6%	9
图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+1.0%	9
图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平	9
图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比持平	9
图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%	10
图表 12: 华东熟料月度库存环比-1.2%	10
图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-3.7%	10
图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-4.0%	10
图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+1.5%	10
图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+1.0%	10
图表 17: 长江流域水泥价格周环比-6元/吨	11
图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-5元/吨	11
图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平	11
图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平	11
图表 21: 华北水泥价格周环比持平	11
图表 22: 东北水泥价格周环比持平	11
图表 23: 华东水泥价格周环比-3元/吨	12
图表 24: 中南水泥价格周环比+7元/吨	12
图表 25: 西南水泥价格周环比-4元/吨	12
图表 26: 西北水泥价格周环比持平	12
图表 27: 水泥产量增速图	12
图表 28: 粗钢产量增速图	12
图表 29: 水泥价格库存变化汇总	13
图表 30: 全国玻璃均价周环比+2元/吨	14

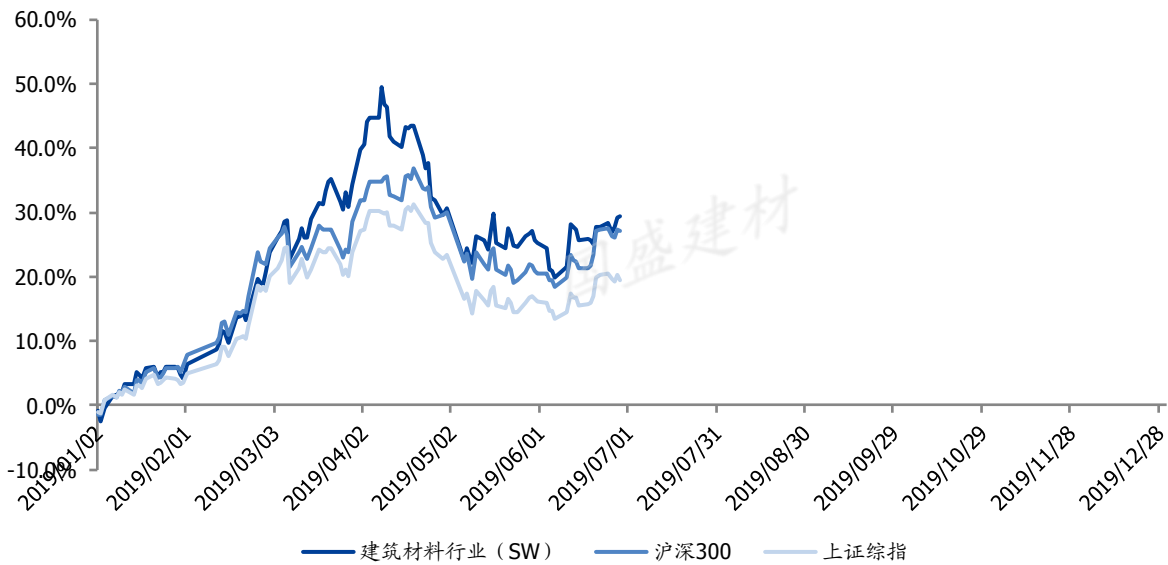
图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平.....	14
图表 32: 平板玻璃存货周环比-115 万重箱.....	14
图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+10 元/吨.....	14
图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平.....	15
图表 35: 广州平板玻璃均价周环比持平.....	15
图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平.....	15
图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平.....	15
图表 38: 纯碱价格周环比-107 元/吨.....	15
图表 39: 重油价格周环比-10 元/吨.....	15
图表 40: 房地产竣工面积增速图.....	16
图表 41: 玻璃产量增速图.....	16
图表 42: 玻璃价格变化汇总.....	16
图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平.....	17
图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平.....	17
图表 45: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平.....	17
图表 46: 铂、铑价格周环比分别为+2 元/克、-9 元/克.....	17
图表 47: 全球主要经济体 PMI.....	17
图表 48: 中国汽车产量增速 (%).....	17
图表 49: 本周品牌动态.....	18
图表 50: 装修建材原料价格汇总.....	18
图表 51: 沥青价格周环比-100 元/吨.....	18
图表 52: 美废价格周环比持平 (更新至 6 月 7 日).....	18
图表 53: PPR 周均价环比持平.....	19
图表 54: PVC 周均价环比+14 元/吨.....	19
图表 55: 胶合板周均价环比-4.38 元/张.....	19
图表 56: 纤维板周均价周环比-2.82 元/张.....	19
图表 57: 本周供给侧要闻回顾.....	20
图表 58: 本周行业其他要闻回顾.....	20
图表 59: 本周重点公司公告.....	22

1、本周行情回顾

本周（2019.6.21-2019.6.28）建筑材料板块（SW）上涨 1.3%，上证综指上涨-0.77%，超额收益为 2.07%。本周建筑材料板块（SW）资金净流入额为-7.41 亿元。

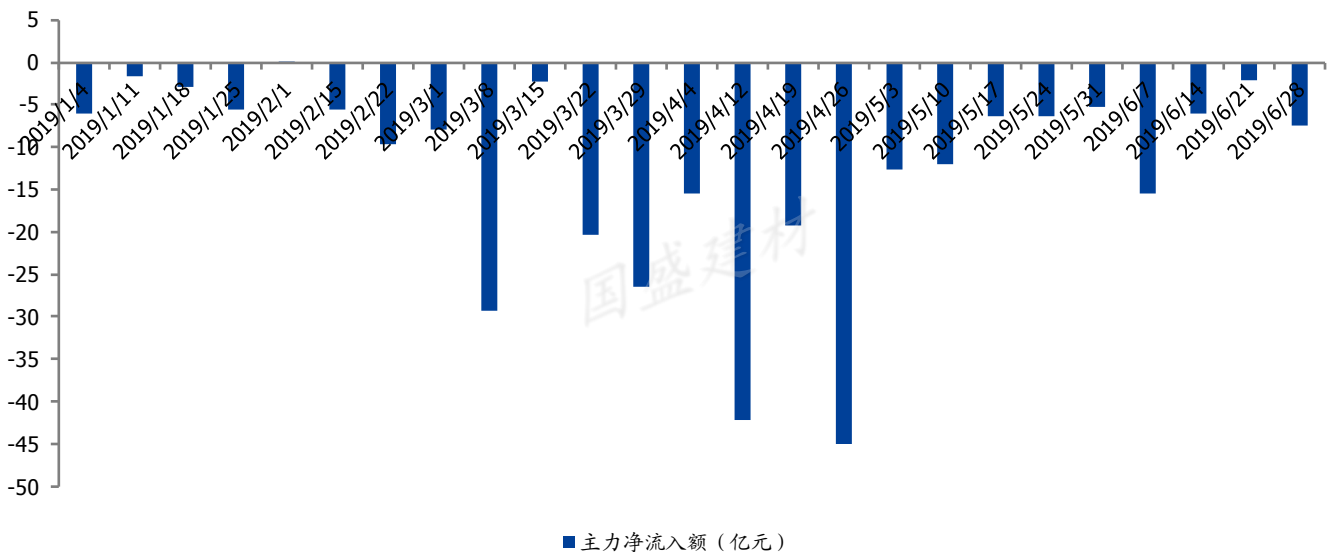
个股方面，龙洲股份、城发环境、青松建化、东方雨虹、开尔新材位列涨幅榜前五，宝利国际、阿石创、蒙娜丽莎、耀皮玻璃、亚士创能位列涨幅榜后五。

图表 1: 建材（SW）行业年初以来市场表现



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 2: 建材（SW）行业年初以来每周资金净流入额（亿元）



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 3: 本周国盛建材行业个股涨幅前五

代码	股票简称	股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
002682	龙洲股份	5.28	11.86	12.63	22.79
000885	城发环境	11.17	7.71	8.48	59.34
600425	青松建化	4.44	7.51	8.28	51.54
002271	东方雨虹	22.66	7.09	7.86	77.59
300234	开尔新材	12.11	6.41	7.18	113.58

资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 4: 本周国盛建材行业个股跌幅前五

代码	股票简称	股价(元)	本周涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	年初至今涨跌幅(%)
603378	亚士创能	13.27	-13.04	-12.27	13.34
600819	耀皮玻璃	5.06	-8.50	-7.73	4.07
002918	蒙娜丽莎	11.71	-7.58	-6.81	9.60
300706	阿石创	24.55	-6.80	-6.03	24.11
300135	宝利国际	2.94	-6.37	-5.60	2.66

资料来源: Wind、国盛证券研究所

2、水泥行业本周跟踪

价格方面: 2019年6月21日至2019年6月28日,全国水泥市场平均价格为431元/吨,周环比持平。价格下跌区域主要是江苏、安徽、广东、重庆和贵州部分地区,幅度10-20元/吨;价格上涨地区是海南,恢复性上调40-50元/吨。临近6月底,国内水泥市场需求表现疲软,企业发货稳定在7-8成水平,水泥价格继续震荡调整为主。7月仍为水泥行业传统淡季,预计价格继续呈下行趋势。**从熟料价格来看**,唐山上涨20元/吨,其他地区价格均保持平稳。

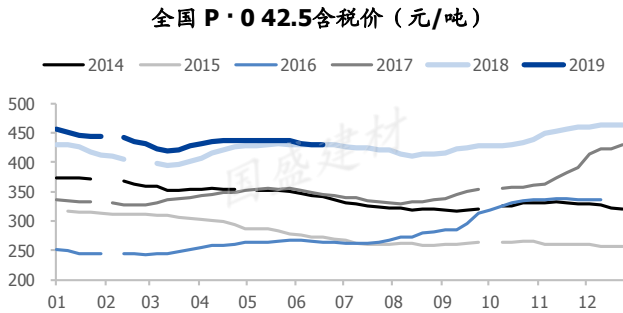
重点区域情况: 本周,泛京津冀地区水泥市场均价为479元/吨,周环比持平,年同比+71元/吨;长江中下游流域水泥市场均价为475元/吨,周环比-5元/吨,年同比+15元/吨;长江流域水泥市场均价为461元/吨,周环比-6元/吨,年同比+9元/吨;两广地区水泥市场均价为450元/吨,周环比持平,年同比持平。

库存方面: 2019年6月21日至2019年6月28日,全国水泥库存59.7%,周环比+0.4%。华北地区库存周环比-0.5%(河北下降2.5%),东北地区库存周环比+0.8%(辽宁上升2.5%),华东地区库存周环比+0.6%(江苏、浙江分别上升3.0%,1.0%),中南地区库存周环比-0.4%(河南上升2.5%,海南下降5.0%),西北地区库存周环比+0.3%(陕西上升1.7%),西南地区库存周环比持平。截至目前,东北地区库存最高,为67.9%。华北、华东、中南、西南、西北地区库存分别为48.3%、61.7%、59.6%、64.4%、52.7%。

熟料库存方面: 2019年5月,全国熟料库存环比3月-0.89%,为57.44%。目前华北、东北、华东、中南、西南、西北库存分别为55.0%、63.3%、46.3%、62.6%、57.5%、67.0%,较上月分别下降-1.25%、-1.67%、-1.17%、-2.40%、-2.50%、-3.00%。

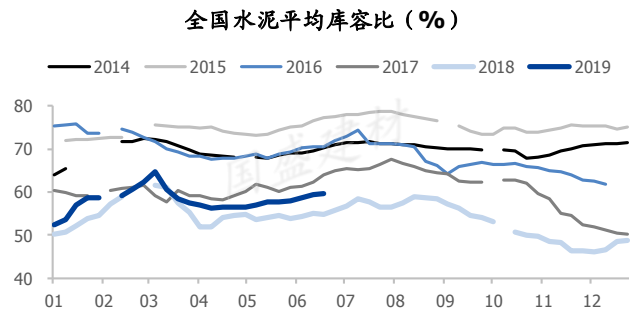
重点区域情况: 泛京津冀地区水泥库存 51.9%，周环比持平；长江中下游流域水泥库存 58.1%，周环比+1%；长江流域库存 58.8%，周环比+0.6%；两广地区库存 63.8%，周环比持平。

图表 5: 全国水泥价格周环比持平



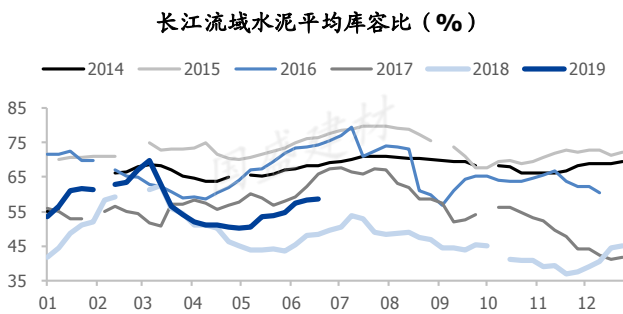
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 6: 全国水泥库存周环比+0.4%



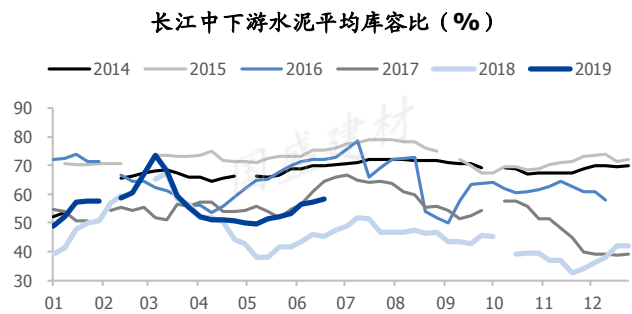
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 7: 长江流域水泥库存周环比+0.6%



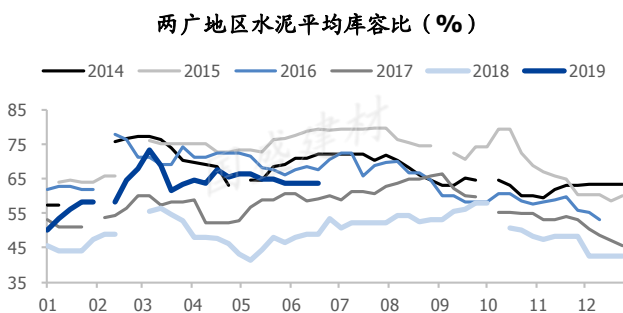
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 8: 长江中下游水泥库存周环比+1.0%



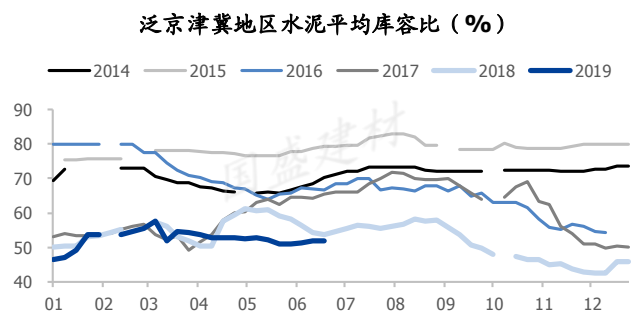
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 9: 两广地区水泥库存周环比持平



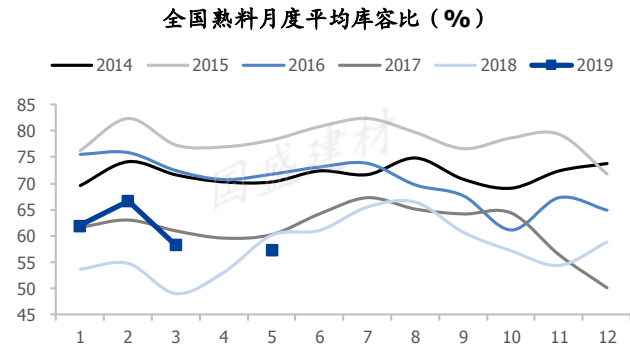
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 10: 泛京津冀地区水泥库存周环比持平



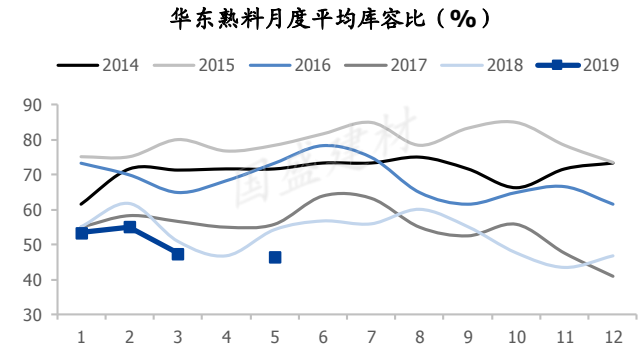
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 11: 全国熟料月度库存环比-8.3%



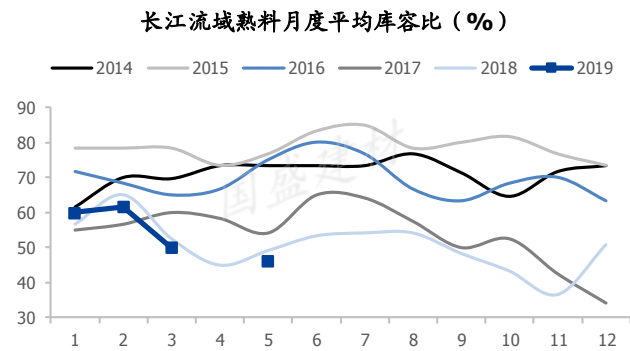
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 12: 华东熟料月度库存环比-1.2%



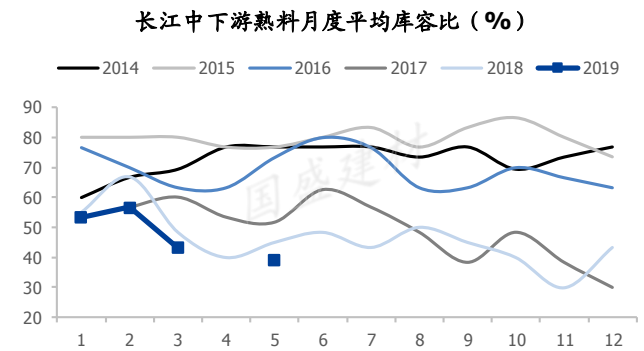
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 13: 长江流域熟料月度库存环比-3.7%



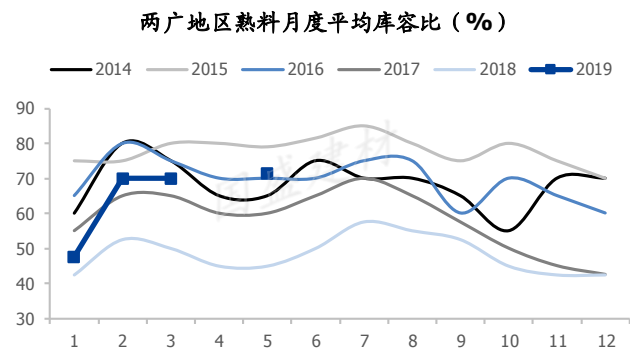
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 14: 长江中下游熟料月度库存环比-4.0%



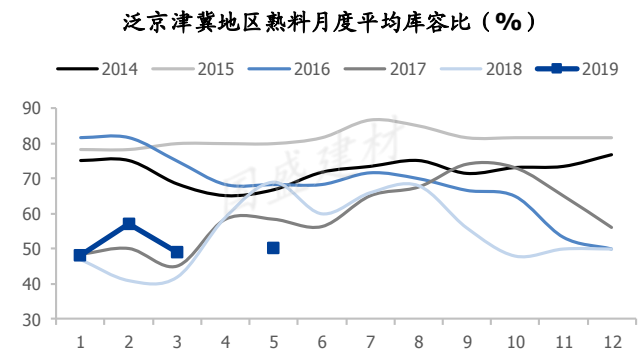
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 15: 两广地区熟料月度库存环比+1.5%



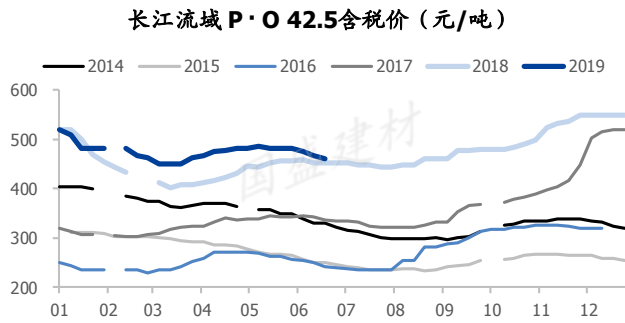
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 16: 泛京津冀地区熟料月度库存环比+1.0%



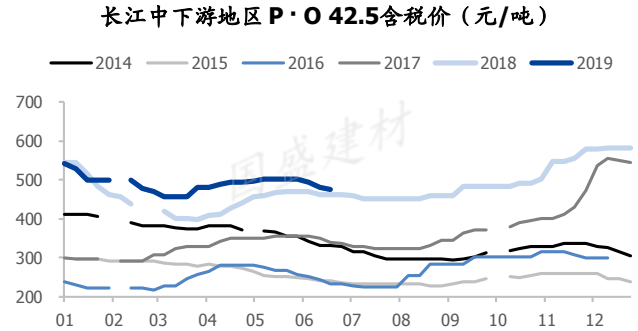
资料来源: 中国水泥网、国盛证券研究所

图表 17: 长江流域水泥价格周环比-6元/吨



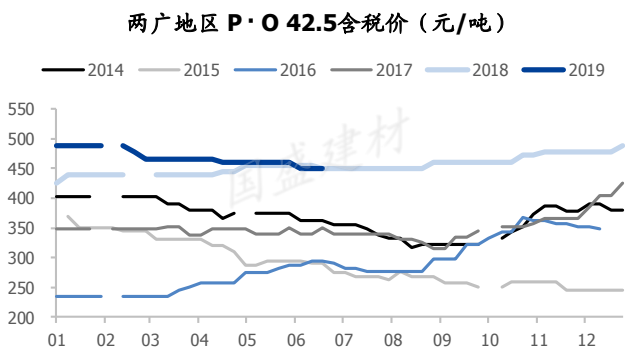
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 18: 长江中下游水泥价格周环比-5元/吨



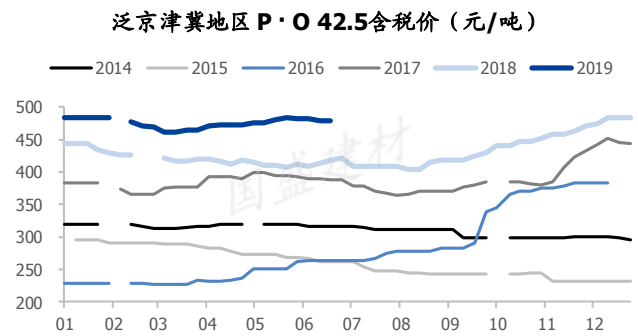
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 19: 两广地区水泥价格周环比持平



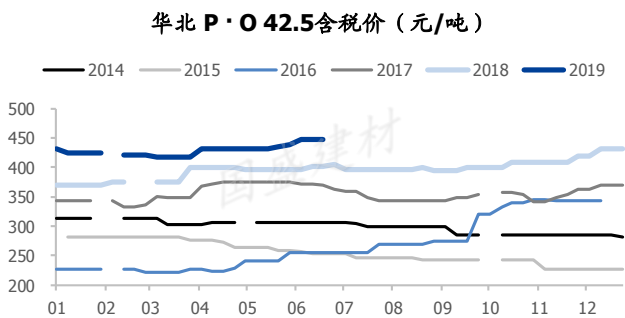
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 20: 泛京津冀地区水泥价格周环比持平



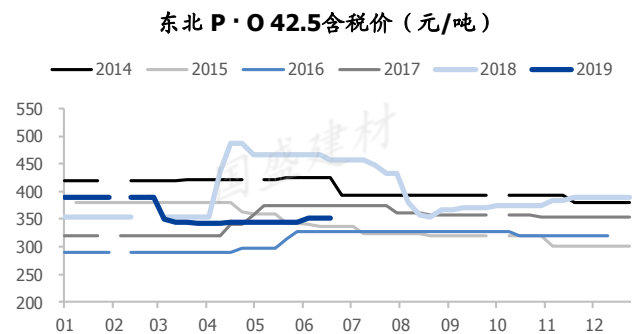
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 21: 华北水泥价格周环比持平



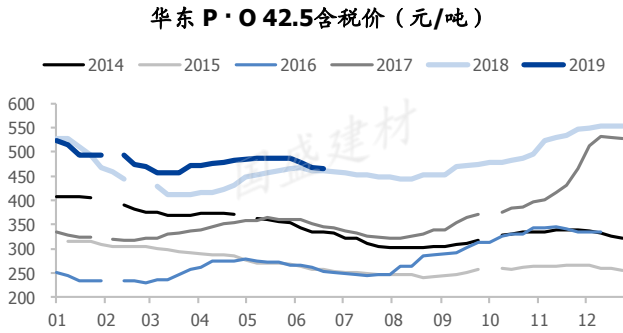
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 22: 东北水泥价格周环比持平



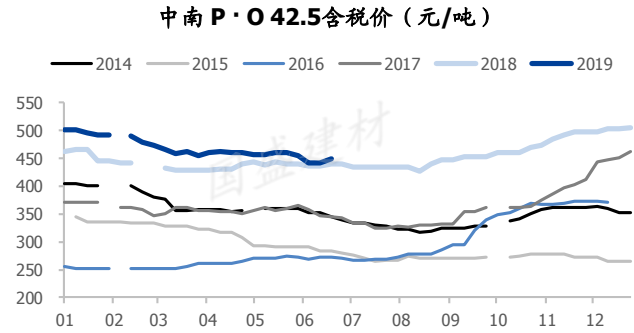
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 23: 华东水泥价格周环比-3元/吨



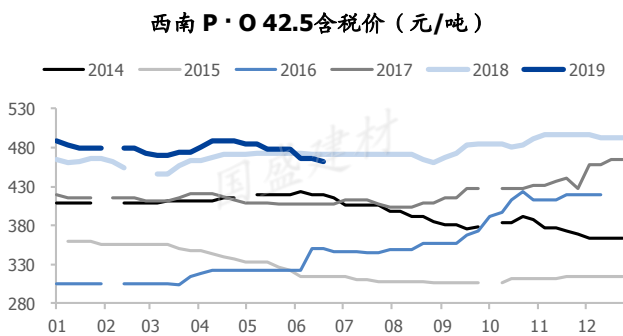
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 24: 中南水泥价格周环比+7元/吨



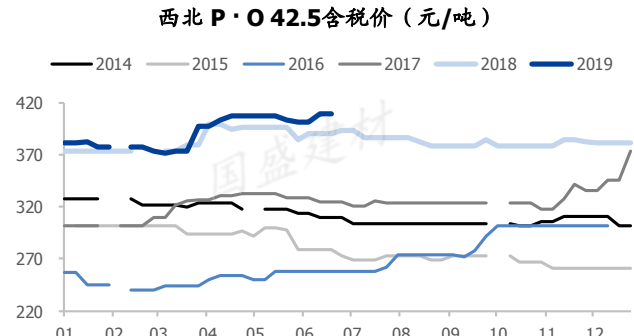
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 25: 西南水泥价格周环比-4元/吨



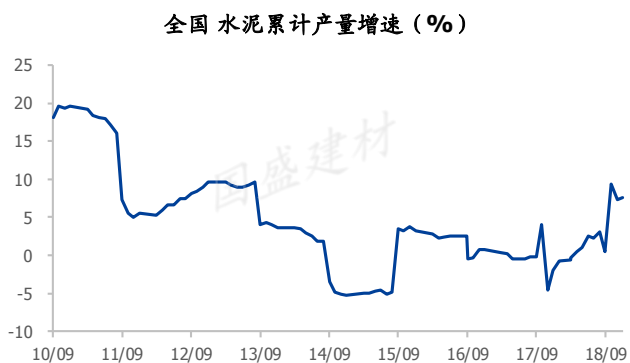
资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 26: 西北水泥价格周环比持平



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 27: 水泥产量增速图



资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

图表 28: 粗钢产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 29: 水泥价格库存变化汇总

省份	本周P·042.5含税价(元/吨)	环比上周	同比去年	本周水泥库容比(%)	环比上周	同比去年	本轮价格高/低点	距离高/低点价格
华北地区	447	0	51	48.3	-0.50	-5.0	447/394	0/53
北京	490	0	40	40.0	0.0	0.0	490/450	0/40
天津	480	0	50	40.0	0.0	0.0	480/430	0/50
河北省	490	0	90	52.5	-2.5	0.0	490/400	0/90
山西省	405	0	85	68.8	0.0	-5.0	405/320	0/85
内蒙古	370	0	-10	40.0	0.0	-20.0	380/300	-10/70
东北地区	352	0	-105	67.9	0.8	2.1	457/342	-105/10
辽宁省	325	0	-15	71.3	2.5	3.8	340/270	-15/55
吉林省	380	0	-120	65.0	0.0	0.0	500/360	-120/20
黑龙江省	350	0	-180	67.5	0.0	2.5	530/350	-180/0
华东地区	465	-3	8	61.7	0.6	9.8	553/444	-88/21
上海市	460	0	-10	60.0	0.0	15.0	580/450	-120/10
江苏省	470	-20	10	59.0	3.0	11.0	580/450	-110/20
浙江省	500	0	-10	56.0	1.0	6.0	620/450	-120/50
安徽省	470	0	70	57.5	0.0	5.0	550/400	-80/70
福建省	440	0	-20	80.0	0.0	17.5	490/440	-50/0
江西省	415	0	-5	62.5	0.0	12.5	510/400	-95/15
山东省	500	0	20	56.7	0.0	1.7	540/450	-40/50
中南地区	448	7	13	59.6	-0.4	1.0	506/427	-58/22
河南省	510	0	140	53.8	2.5	-18.8	560/370	-50/140
湖北省	490	0	30	51.3	0.0	-1.3	550/460	-60/30
湖南省	400	0	-50	70.0	0.0	10.0	490/400	-90/0
广东省	490	0	0	66.7	0.0	15.0	540/490	-50/0
广西省	410	0	0	61.0	0.0	11.0	435/410	-25/0
海南省	390	40	-40	55.0	-5.0	-10.0	460/350	-70/40
西南地区	462	-4	-9	64.4	0.0	3.4	497/461	-35/1
重庆市	420	-20	-20	65.0	0.0	10.0	480/420	-60/0
四川省	520	0	70	60.0	0.0	3.8	520/450	0/70
贵州省	290	0	-110	75.0	0.0	15.0	410/290	-120/0
云南省	400	0	15	57.5	0.0	-15.0	430/355	-30/45
西藏	680	0	0	-	-	-	680/680	0/0
西北地区	410	0	16	52.7	0.3	-2.8	410/372	0/38
陕西省	450	0	10	58.3	1.7	3.3	470/420	-20/30
甘肃省	370	0	-30	57.5	0.0	-2.5	370/350	0/20
青海省	420	0	20	50.0	0.0	-10.0	420/380	0/40
宁夏	330	0	-10	45.0	0.0	-5.0	340/300	-10/30
新疆	480	0	90	52.5	0.0	0.0	500/390	-20/90
全国	431	0	4	59.7	0.4	2.9	464/410	-34/20
泛京津冀地区	479	0	71	51.9	0.0	-3.7	484/403	-5/76
长江中下游流域	475	-5	15	58.1	1.0	9.3	583/453	-108/23
长江流域	461	-6	9	58.8	0.6	8.3	550/444	-89/16
两广地区	450	0	0	63.8	0.0	13.0	488/450	-38/0

资料来源: 数字水泥网、国盛证券研究所

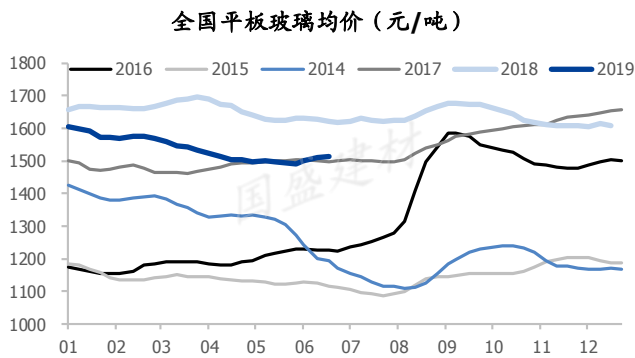
3、玻璃行业本周跟踪

价格方面: 本周末全国建筑用白玻均价 1512 元, 周环比+2 元, 年同比-106 元。从区域看, 华南、华中及华北等地区由于前期价格调整的幅度比较大, 本月现货价格有一定幅度的回涨; 华东、东北、西北等地区市场稳定为主; 西南地区价格小幅回落, 市场压力偏大。产能方面, 本月没有冷修复产和新建生产线投产。冷修停产的生产线有: 江门信义二线 900 吨, 天津耀皮一线 500 吨, 江门信义三线 900 吨, 重庆福耀二线 600 吨, 滕州金晶三线 600 吨, 青海耀华 600 吨。

库存方面：周末浮法玻璃产能利用率为 69.24%，周环比-0.27%，年同比-2.70%；剔除僵尸产能后玻璃产能利用率为 82.68%，周环比-0.33%，年同比-3.72%。在产产能 92400 万重箱，周环比-360 万重箱，年同比-1050 万重箱。周末行业库存 4099 万重箱，周环比-115 万重箱，年同比+846 万重箱。周末库存天数 16.19 天，周环比-0.39 天，年同比+3.49 天。

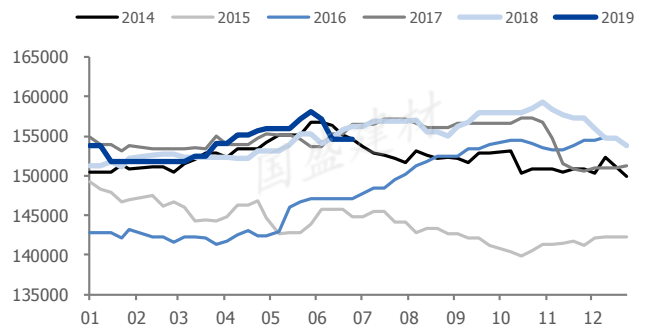
2019年6月28日中国玻璃综合指数 1081.95 点，周环比+2.17 点，年同比-69.62 点；中国玻璃价格指数 1103.23 点，周环比+2.03 点，年同比-76.88 点；中国玻璃信心指数 996.82 点，周环比+2.74 点，年同比-40.60 点。本月玻璃现货市场总体走势好于预期，生产企业出库稳中有增，大部分地区市场价格表现较好。贸易商心态的好转，有助于增加适量存货，发挥蓄水池左右，一定程度上缓解了生产企业资金压力。本月市场走好的主要因素有以下两个方面，一是部分生产线正常生产，熔窑到期，在本月集中停产冷修，缓解了前期紧张的供需矛盾；二是部分北方地区环保政策调整，部分产能有集中停产的预期。

图表 30: 全国玻璃均价周环比+2 元/吨



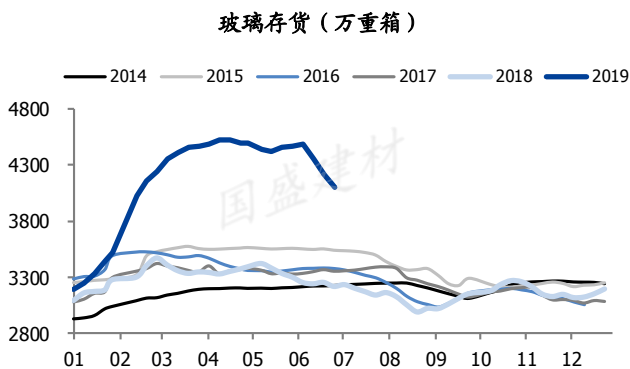
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 31: 平板玻璃实际产能(t/d)周环比持平



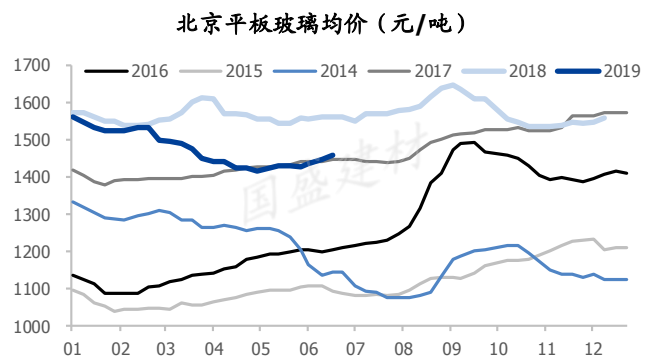
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 32: 平板玻璃存货周环比-115 万重箱



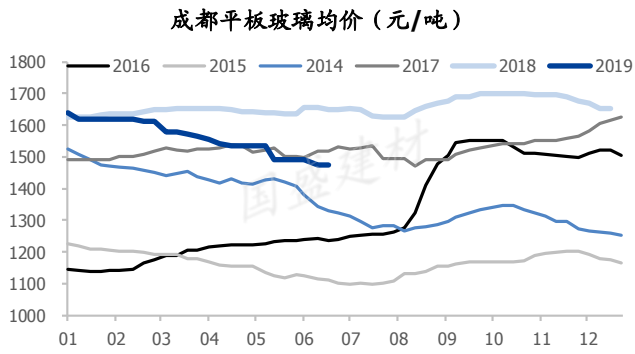
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 33: 北京平板玻璃均价周环比+10 元/吨



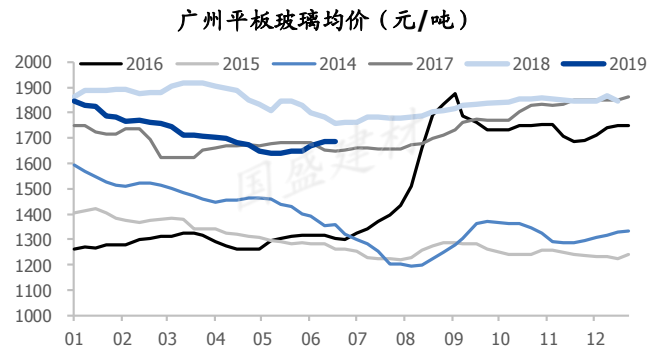
资料来源：中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 34: 成都平板玻璃均价周环比持平



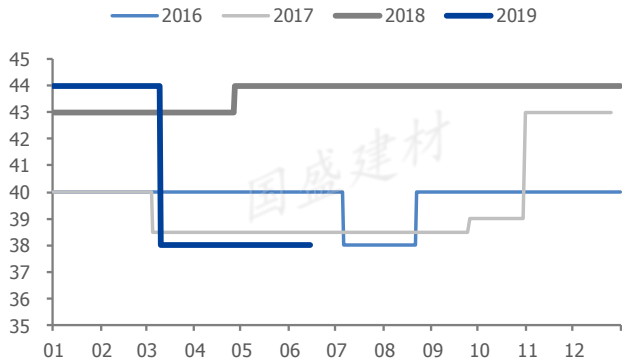
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 35: 广州平板玻璃均价周环比持平



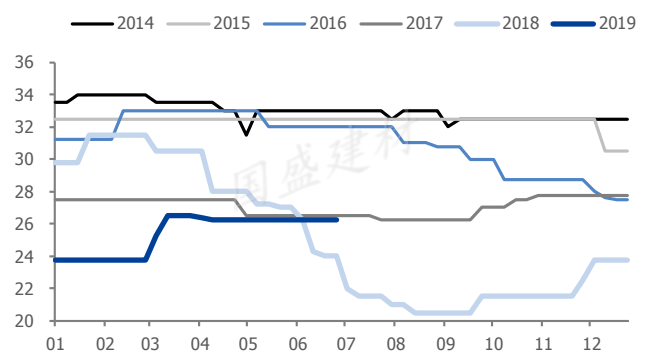
资料来源: 中国玻璃期货网、国盛证券研究所

图表 36: Low-E 玻璃价格周环比持平



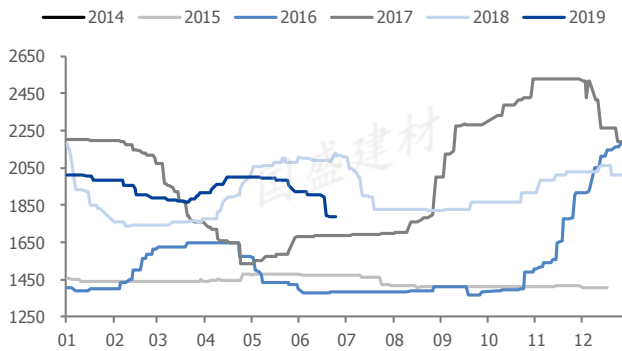
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 37: 光伏玻璃价格周环比持平



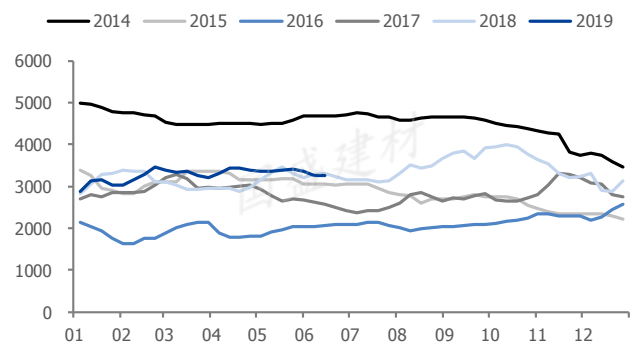
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 38: 纯碱价格周环比-107元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 39: 重油价格周环比-10元/吨



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 40: 房地产竣工面积增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 41: 玻璃产量增速图



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 42: 玻璃价格变化汇总

省份	本周平板玻璃价格 (元/吨)	环比上周 (元/吨)	同比去年 (元/吨)
北京	1458	10	-102
成都	1475	0	-176
广州	1686	0	-76
秦皇岛	1378	3	-140
上海	1609	0	-87
沈阳	1353	4	-132
武汉	1446	0	-131
西安	1399	0	-82
济南	1511	8	-89
全国	1512	2	-106

资料来源: 玻璃期货网、国盛证券研究所

4、玻纤行业本周跟踪

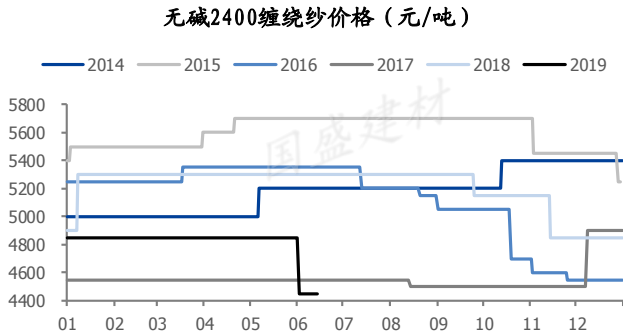
无碱玻纤: 据卓创资讯了解,泰山玻璃纤维有限公司主要生产各规格无碱粗纱,现有 17 条池窑生产线,在产年产能 88.5 万吨,出口占比约 27%左右,出口量有所减少。近期国内玻璃纤维下游市场需求起色不大,市场走货速度放缓,受企业竞争压力影响,近日厂家各型号无碱粗纱主流报价无调整,实际成交灵活。出厂价格如下: 2400tex 喷射纱报 6800 元/吨,2400texSMC 纱报 6100-6300 元/吨(高端),2400tex 缠绕纱报 4400-4500 元/吨, 2000tex 热塑性合股纱报 5700-5800 元/吨,热塑直接纱报 5500-5600 元/吨, 2400tex 毡用纱/板材纱 4800-4900 元/吨。

中碱玻纤: 山东玻纤复合材料有限公司目前中碱玻璃纤维纱前期仅有格赛博一条在产,现阶段中碱产品暂无生产。近期厂家各型号中碱纱厂家价格较前期有所下调。现最新报价: 中碱 300tex 以上直接纱主流报价 5500-5600 元/吨左右, 140tex 直接纱主流报价 7000 元/吨左右,膨体合股纱普通型号主流报价 5300-5400 元/吨左右,高端型号报价 6300-6400 元/吨。以上均为含税周边送到价,纸箱包装,现阶段下游需求表现平稳,部分产品产销较一般,库存偏少。

电子纱: 据卓创了解,泰山玻璃纤维邹城有限公司主要生产池窑电子纱,现有 3 条电子级池窑线正常生产,年产量约 6.5 万吨,主要产品有 G75、G37、G150、E225、D450

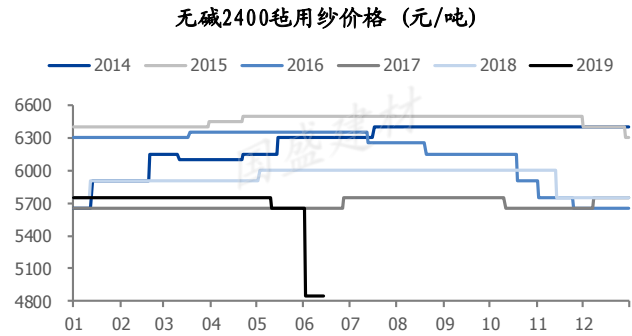
等型号，G37基本自用。近期厂家电子纱G75产品成本支撑下，主流报价无调整。目前市场主流价格在8000元/吨左右，不同客户价格略有差别，大客户价格可商谈。A级品，含税出厂价格，木托盘包装，塑料管回收，限期3个月。近期下游市场需求仍一般。走货主要区域是山东及江浙地区，多数电子纱厂家自用。当前，国内电子布（7628）偏低端无碱纺织主流成交在3.0-3.4元/米不等，电子纱厂家库存压力不大，电子布库存尚需消化。

图表 43: 无碱 2400 号缠绕纱价格周环比持平



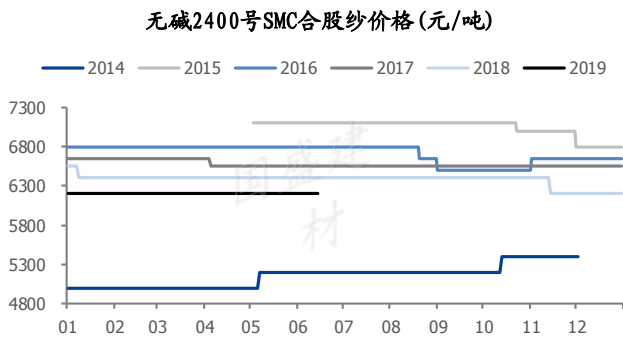
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 44: 无碱 2400 号毡用纱价格周环比持平



资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 45: 无碱 2400 号 SMC 合股纱价格周环比持平



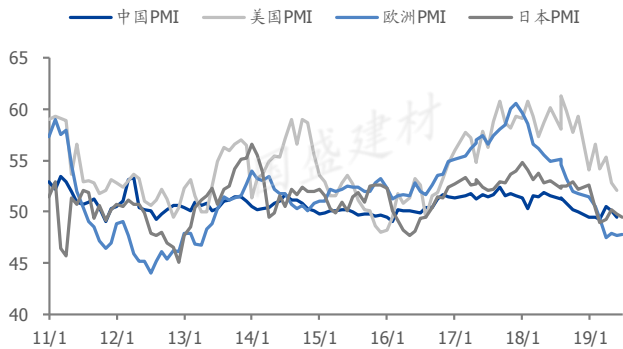
资料来源: 卓创资讯、国盛证券研究所

图表 46: 铂、铑价格周环比分别为+2元/克、-9元/克



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 47: 全球主要经济体 PMI



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 48: 中国汽车产量增速 (%)



资料来源: Wind、国盛证券研究所

5、装修建材本周跟踪

图表 49: 本周品牌动态

细分行业	品牌动态
陶瓷	欧神诺入选中国轻工业科技百强企业: 6月25日,以“强化科技创新 服务美好生活”为主题的中国轻工业百强企业高峰论坛在京举行。工信部党组成员、副部长王江平、中国轻工业联合会会长张崇和、工信部消费品司司长高延敏、国家发改委产业发展司巡视员王东、等政府部门有关负责人出席论坛,共同见证2018年度中国轻工百强企业揭晓。欧神诺陶瓷作为榜单入选企业,受邀出席活动。(中华陶瓷网)

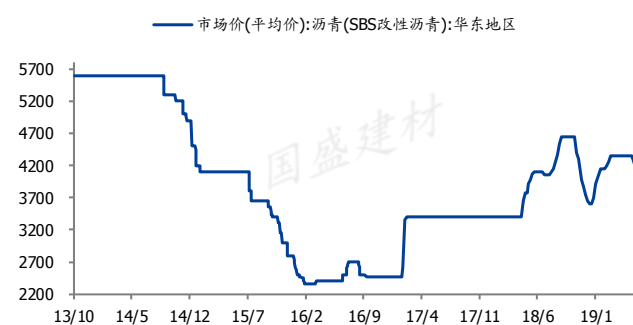
资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 50: 装修建材原料价格汇总

品类	价格变动
沥青	本周沥青价格为 4150 元/吨, 周环比-100 元/吨, 年同比+50 元/吨
PVC	本周 PVC 均价为 6672.6 元/吨, 周环比+14 元/吨, 年同比-98.4 元/吨
PPR	本周 PPR 均价为 9900 元/吨, 周环比持平, 年同比-1000 元/吨
胶合板	本周胶合板价格为 166.85 元/张, 周环比-4.38 元/张, 年同比+45.85 元/张
纤维板	本周纤维板价格为 53.17 元/张, 周环比-2.82 元/张, 年同比-45.08 元/张

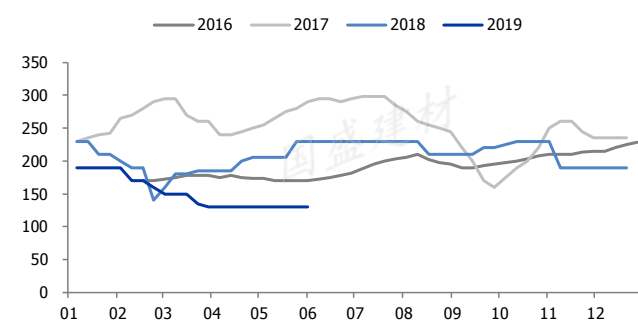
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 51: 沥青价格周环比-100 元/吨



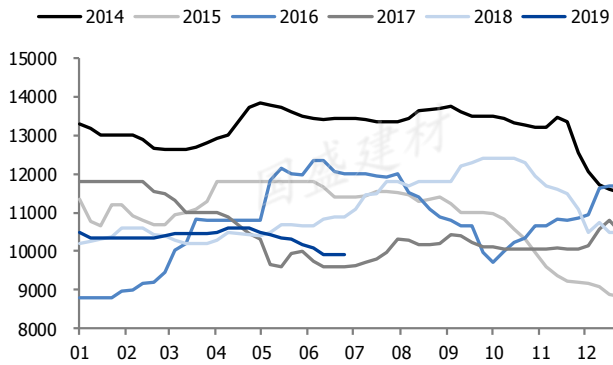
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 52: 美废价格周环比持平 (更新至 6 月 7 日)



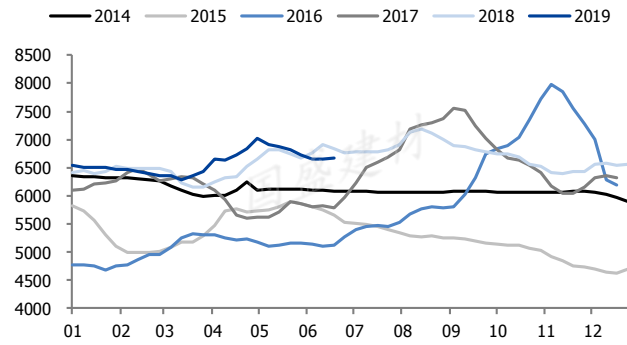
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 53: PPR 周均价环比持平



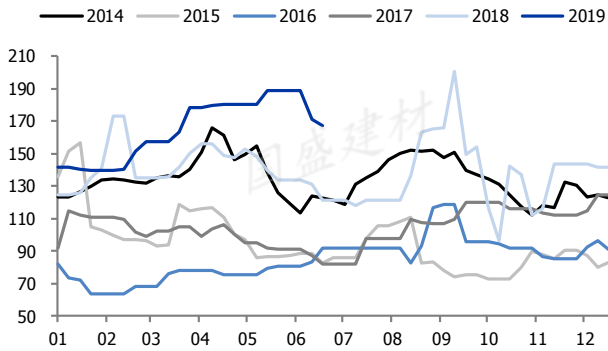
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 54: PVC 周均价环比+14 元/吨



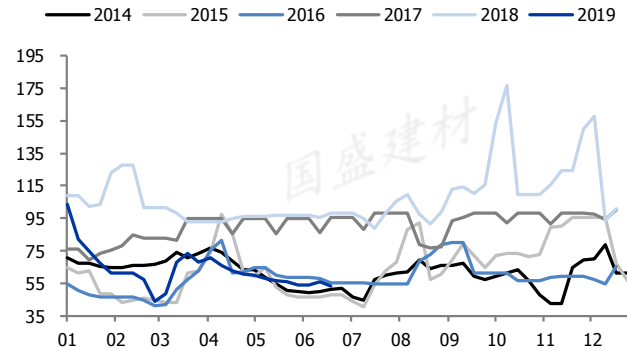
资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 55: 胶合板周均价环比-4.38 元/张



资料来源: Wind、国盛证券研究所

图表 56: 纤维板周均价周环比-2.82 元/张



资料来源: Wind、国盛证券研究所

6、行业要闻回顾

图表 57: 本周供给侧要闻回顾

6月26日	石家庄: 多方面围攻水泥过剩产能: 石家庄市将重点从六个方面持续攻坚, 打好去产能和退城搬迁攻坚战, 坚定不移地压减化解钢铁、焦化、水泥等过剩产能, 抓好“散乱污”企业综合整治, 年内完成主城区 8 家污染企业退城搬迁。(中国水泥网)
6月27日	唐山水泥企业停产或将延期至 7 月, 水泥价格有望进一步上扬: 唐山及河北省几家水泥公司遭地方政府勒令停产, 以应对污染问题, 估计停产将延续至 7 月份。(中国水泥网)
6月27日	邢台多家水泥企业限停产一个月: 河北中达水泥有限公司、隆尧金隆水泥有限公司、邢台中联水泥有限公司在 5 月份停产基础上补齐停产 15 天的要求; 邢台沙河市双基水泥有限公司、邢台建德水泥有限公司、邢台金隅咏宁水泥有限公司等协同处置生活垃圾、危废、生活污水的生产线停产 15 天; 隆尧奎山水泥有限公司、临城中联水泥有限公司、临城中联福石水泥有限公司、邢台金隅冀东水泥有限公司、邢台金隅冀东水泥有限公司牛山分公司等 5 家水泥企业生产线停产一个月。(中国水泥网)
6月28日	广西水泥再添新增产能, 过剩或致风险加剧: 近日, 广西壮族自治区工业和信息化厅发布的公告显示, 中国国际工程咨询有限公司将在 7 月 4 日和 5 日, 连续召开三个水泥产能置换方案听证会, 分别是广西合山虎鹰建材有限公司(尖峰) 5500t/d 项目、广西鱼峰水泥股份有限公司日产 5500t/d 项目、南宁红狮 5000t/d 项目。(数字水泥网)
6月28日	错峰生产高峰期, 多地水泥企业纷纷涨价: 随着水泥行业开始执行夏季错峰生产, 环保治理力度不断加大, 致使水泥成本不断提高, 冀东水泥唐山公司等主导企业发布调价通知。自 6 月 21 日 8 时起, 在唐山地区购买的各品种水泥出厂价上调 20-40 元/吨。福顺水泥 6 月 23 日上午九点半起所有水泥品种每吨上调 30 元。山西省山阴炫昂建材有限公司 42.5 水泥 6 月 25 日起上调 10 元/吨。宁夏青铜峡水泥 6 月 21 日 8 时起上调各品种水泥价格 30 元/吨。(中国水泥网)

资料来源: 公开信息整理、国盛证券研究所

图表 58: 本周行业其他要闻回顾

6月24日	瑞士思瑞安新材料项目签约落户常州高新区, 项目总投资 3000 万美元: 6 月 18 日, 瑞士思瑞安公司新材料项目签约落户常州高新区, 项目总投资 3000 万美元, 全部达产后预计销售 4—5 亿元。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
6月25日	华新首条海外水泥包装袋生产线在柬埔寨正式投产: 6 月 20 日, 柬埔寨卓雷丁包装有限公司投产仪式在柬埔寨公司厂区内举行, 卓雷丁包装公司总投资 2000 万美金, 于 2018 年 2 月启动项目一期, 12 月未完成施工、设备组装等工程。经过 5 个月的试运行, 一期项目已全面建成投产, 预计年产水泥包装袋 3500 万只。(中国水泥网)
6月25日	工信部发布水泥、砂石、混凝土近三十条行业标准制修订: 2019 年第一批共安排项目计划 661 项。其中制定 521 项, 修订 140 项; 重点专项标准 316 项、基础公益类标准 97 项、一般标准 248 项; 产品类标准 479 项, 工程建设标准 2 项, 节能与综合利用标准 164 项, 安全生产标准 7 项, 标准样品 9 项。行业标准外文版项目计划 39 项, 其中翻译现有行业标准的 31 项、与行业标准制修订计划同步研制外文版

的8项。(中国水泥网)

- 6月25日 **洛阳玻璃股份桐城新能源生产线技改顺利点火**: 公司全资子公司中国建材桐城新能源材料有限公司320t/d太阳能薄片玻璃生产线升级改造已基本完工,已于2019年6月20日顺利点火。(中国玻璃信息网)
- 6月26日 **山东水泥企业11月1日将执行最严大气污染物排放标准**: 山东新修订《区域性大气污染物综合排放标准》等6项大气污染物排放标准将于2019年11月1日起实施,至此具有山东特色的地方环境标准体系基本建立。(数字水泥网)
- 6月26日 **台泥与靖州县签署水泥窑协同处理生活垃圾项目**: 靖州台泥水泥有限公司在靖州县拥有一条日产3000吨的水泥熟料生产线,签约的该项目将利用这条生产线进行生活垃圾处置,未来将有利于完善靖州城乡协调发展功能,改善城乡居民环境,增强靖州经济社会的可持续发展能力。(中国水泥网)
- 6月26日 **华新宜都水泥窑协同项目建成投产**: 6月21日,华新宜都水泥窑协同生态预处理项目建成投产,该项目在华新宜都环保工厂内,总投资8500万元,建设规模为350吨/天,年节约煤炭约2.5万余吨,减排二氧化碳19.5万吨,氮氧化物608吨,二氧化硫15吨,为当地“节能减排”做出较大的贡献。(中国水泥网)
- 6月27日 **广东:水泥窑等设施协同处置固废项目综合利用量不低于10万吨/年**: 广东省工业和信息化厅关于组织开展第二批工业固废综合利用示范项目创建工作的通知提出,综合利用的工业固体废物以一般工业固体废物为重点,兼顾除危废以外的其他工业固废,以及工业窑炉、水泥窑等设施协同处置固体废物的项目,综合利用量不低于10万吨/年。(数字水泥网)
- 6月27日 **中车唐山公司在意大利成立现代轨道交通技术联合研发中心**: 当地时间6月18日,中车唐山公司意大利现代轨道交通技术联合研发中心揭牌仪式在意大利工业重镇都灵举行,这是中意两国企业推动交通领域技术合作与创新的又一举措。(中国玻璃纤维专业情报信息网)
- 6月27日 **醴陵玻璃产业园一期6个玻璃项目同时开工**: 6月25日,醴陵市举行“产业项目建设年”集中开工活动,醴陵玻璃产业园一期湖南旗滨节能玻璃、佛山中宏玻璃、永州茂森玻璃、晶鼎玻璃、深圳阳光晶玻、湖南洛克玻璃6个项目同时开工,主要生产钢化玻璃、节能玻璃、电子玻璃和玻璃机械。(中国玻璃信息网)
- 6月28日 **中国玻璃1亿元出售租赁资产并回租**: 6月27日,中国玻璃间接全资附属东台中玻与联合出租人平安融资租赁及平安融资租赁(天津)订立新融资租赁安排(包括融资租赁协议及服务协议),联合出租人以代价人民币1亿元向东台中玻购买租赁资产,并将租赁资产租回予东台中玻,为期36个月,租赁付款总额约为人民币1.06亿元,其将由东台中玻分9期支付予联合出租人。(中国玻璃信息网)

资料来源:公开信息整理、国盛证券研究所

7、重点上市公司公告

图表 59: 本周重点公司公告

000672	上峰水泥	解除质押: 公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其持有的质押给浙商证券股份有限公司的 900 万股股份办理了解除质押。截止本公告日, 公司总股本为 8.14 亿股, 上峰控股持有公司股份数量为 2.63 亿股, 占公司总股本的 32.27%; 上峰控股所持有本公司的股份累计被质押 1.54 亿股, 占其持有公司股份总数的 58.46%, 占公司总股本的 18.87%。
002785	万里石	股份增减持: 公司董事、高管黄朝阳先生自 2019 年 6 月 10 日至 21 日累计减持公司股份 16.9 万股, 占公司总股本的 0.0846%, 减持后黄朝阳先生持有公司 103.5 万股, 占公司总股本的 0.52%。
002372	伟星新材	解除质押: 公司控股股东浙江慧星实业发展有限公司将其持有的质押给万向信托有限公司的 1.80 亿股股份办理了解除质押。截至本公告日, 慧星发展共持有公司股份 3.09 亿股, 占公司总股本的 19.63%; 其所持有公司股份累计被质押 8220 万股, 占公司总股本的 5.23%。
300409	道氏技术	个股其他公告: 公司可转换公司债券(债券代码: 123007; 债券简称: 道氏转债)将于 2019 年 6 月 25 日开市起恢复转股。
603021	山东华鹏	股本变动: 公司非公开发行限售股将上市流通, 流通数量为 437 万股, 流通日期为 2019 年 7 月 1 日。
002798	帝欧家居	股份回购: 公司发布部分限制性股票回购注销完成公告, 本次回购注销限制性股票数量为 46 万股, 涉及人数为 4 人, 占回购前公司总股本的 0.12%, 回购价格为 7.38 元/股, 本次回购注销完成后, 公司总股本将由 3.8543 亿股变更为 3.8496 亿股。
000789	万年青	个股其他公告: 公司收到南方水泥有限公司 2018 年度现金分红 5254 万元, 收到万年县财政局拨付的万年厂异地技改搬迁补偿款 1 亿元, 累计收到资源综合利用税收返还 5723 万元。
603060	国检集团	资金投向: 公司拟以现金 700 万元对控股子公司中国建材检验认证集团枣庄有限公司进行增资, 增资后公司出资总额为 2100 万元, 出资比例仍为 70%; 枣庄市市中区国有资产监督管理局以所属市中区建工检测站净资产评估价 206 万元对枣庄公司进行增资, 成为新的股东, 持股比例 6.87%。
603060	国检集团	股本变更: 公司注册资本由 2.2 亿元人民币变更为 3.08 亿元人民币。
603021	山东华鹏	兼并收购: 公司以 2.48 亿元现金购买的山东天元信息技术有限公司 55% 股权已完成过户和工商变更登记。
300344	太空智造	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每 10 股转增 4 股, 股权登记日为 2019 年 7 月 3 日。
002271	东方雨虹	质押展期: 公司控股股东李兴国先生将其所持有的质押给中信证券股份有限公司的 1020 万股股份办理质押展期, 展期后质押到期日 2020 年 6 月 20 日。截至本公告日, 李兴国先生持有本公司股份 1397 万股, 占公司总股本的 0.94%, 其累计质押所持公司股份为 1020 万股, 占公司总股本的 0.68%, 占其所持公司股份的 73.00%。
002043	兔宝宝	资金投向: 公司拟全资设立德华兔宝宝投资管理有限公司, 注册资本人民币 5 亿元, 全部以公司自有资金出资, 公司持有投资公司 100% 股权。
002641	永高股份	个股其他公告: 公司拟公开发行可转换公司债券, 每张面值 100 元, 本次发行募集资金总额不超过 7 亿元, 用于新建年产 8 万吨新型复合材料塑料管道项目、新建年产 5 万吨高性能管道建设项目以及补充流动资金。
002372	伟星新材	股权激励: 公司解锁第二期股权激励计划的 1661 万股限制性股票, 占公司总股本的 1.056%, 本次解锁股票的上市流通时间为 2019 年 6 月 28 日。
300198	纳川股份	个股其他公告: 公司调整文成县城镇管网改造工程 PPP 项目公司的股权比例, 由出资比例 48% 调整为 1%。

300198	纳川股份	解除质押: 公司控股股东、实际控制人陈志江先生将其持有的质押给华泰证券股份有限公司的 9698 万股股份解除质押, 截至本公告日, 陈志江先生共持有公司股份 2.68 亿股, 占公司总股本的 25.96%, 累计质押股份 1.67 亿股, 占其持有公司股份总数的 62.33%, 占公司总股本的 16.18%。
300715	凯伦股份	质押与解除质押: 公司股东李忠人先生将其持有的质押给江苏吴江农村商业银行股份有限公司七都支行的 600 万股股份解除质押, 并将其持有的公司 650 万股股份质押给江苏苏州农村商业银行股份有限公司七都支行, 本次质押股数占其所持股份的 42.99%。截至本公告日, 李忠人先生持有本公司股份共计 1512 万股, 占公司总股本的 11.49%, 累计质押 650 万股, 占其总持股的 42.99%, 占公司总股本的 4.94%。
002333	*ST 罗普	解除质押: 公司控股股东罗普斯金控股有限公司将其持有的质押给光大兴陇信托有限责任公司的 7200 万股股份解除质押, 本次解除质押占其所持股份的 21.89%。截止本公告日, 罗普斯金控股持有本公司无限售流通股 3.29 亿股, 占公司总股本的 65.46%。本次股份解除质押后, 罗普斯金控股所持本公司股份中仍处于质押状态的股份数量为 1.83 亿股, 占其所持公司股份的 55.63%, 占公司总股本的 36.41%。
300234	开尔新材	资金投向: 公司发布向上海舜华新能源系统有限公司增资的进展公告, 截至本公告日, 公司已向舜华新能源出资 3000 万元, 已完成增资, 公司现持有舜华新能源注册资本为 416.63 万元。
300196	长海股份	回购股权: 公司回购的 930 万股股份由原计划“本次回购的股份将用作公司股权激励或员工持股计划”变更为“本次回购的股份将用于注销以减少注册资本”, 注销完成后公司总股本由 4.24 亿股变更为 4.15 亿股。
002682	龙洲股份	股份增减持: 公司股东新疆兆华股权投资有限合伙企业自 2019 年 4 月 30 日至 2019 年 6 月 26 日累计以集中竞价交易方式减持公司 284 万股股份, 减持均价 4.74 元/股, 减持股数占公司总股本 0.5052%, 减持后兆华投资持有公司 6648 万股股份, 占公司总股本的 11.82%。
300599	雄塑科技	人事变动: 公司选举黄淦雄先生为公司第三届董事会董事长, 选举黄锦禧先生为公司第三届董事会副董事长, 聘任彭晓伟先生为公司总经理, 聘任吴端明先生、蔡城先生、张海忠先生、杨燕芳女士为公司副总经理, 聘任吴端明先生为公司财务总监, 聘任杨燕芳女士为公司董事会秘书, 任期均为三年。
002791	坚朗五金	人事变动: 公司保荐代表人由安信证券股份有限公司的潘祖祖先生、刘祥茂先生变更为安信证券的潘祖祖先生、项燕京先生。
002271	东方雨虹	解除质押: 公司股东李兴国先生将其持有的质押给中信证券股份有限公司的 170 万股股份解除质押, 本次解除质押股份占其所持股份的 12.17%。截止本公告日, 李兴国先生持有本公司股份 1397 万股, 占公司总股本的 0.94%, 其累计质押所持公司股份为 850 万股, 占公司总股本的 0.57%, 占其所持公司股份的 60.83%。
601992	金隅集团	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告: 每股派现 0.055 元, 股权登记日为 7 月 3 日。
300198	纳川股份	股权质押: 公司控股股东、实际控制人陈志江先生将其持有的 9300 万股股份质押给华金证券股份有限公司, 本次质押占其所持股份的 34.73%。截至本公告日, 陈志江先生共持有公司股份 2.68 亿股, 占公司总股本的 25.96%, 累计质押股份 2.60 亿股, 占其持有公司股份总数的 97.06%, 占公司总股本的 25.19%。
002798	帝欧家居	股份增减持: 公司控股股东、董事陈伟先生 6 月 26 日减持公司 103 万股股份, 减持均价 18.23 元/股, 减持股份占公司总股本 0.27%; 公司董事、高管吴朝容女士于 6 月 24 日和 6 月 26 日分别减持公司 13.2 万股和 19.8 万股股份, 减持均价分别为 18.7 元/股和 18.59 元/股, 合计减持股份占公司总股本的 0.08%。减持后陈伟先生持有 5664 万股股份, 占公司总股本的 14.71%, 吴朝容女士持有公司 99.7 万股股份, 占公司总股本的 0.26%。
300179	四方达	股份回购: 公司拟以自筹资金通过通过集中竞价交易方式回购公司股份, 本次回购的资金总额最高不超过 3000 万元且不低于 1500 万元, 回购价格不超过 7.18 元/股。
601636	旗滨集团	员工持股: 公司员工持股计划管理委员会以集中竞价方式出售了公司第一期员工持股计划所持

公司剩余股票 10.14 万股，占公司总股本的 0.0038%，平均成交价格为 3.90 元/股，至此公司第一期员工持股计划所持公司股份 376.75 万股已全部出售完毕。

002785	万里石	解除质押: 公司第三大股东邹鹏先生将其持有的质押给兴业证券股份有限公司的 100 万股股份解除质押，本次解除质押占其所持股份的 3.66%。截至本公告日，邹鹏先生持有公司股份数为 2729 万股，占公司总股本的 13.65%。本次部分股份解除质押后，邹鹏先生其所持有公司股份累计质押 2629 万股，占其所持公司股份的 96.34%，占公司总股本的 13.15%。
000672	上峰水泥	解除质押: 公司控股股东浙江上峰控股集团有限公司将其持有的公司 1500 万股股份质押给浙商银行股份有限公司绍兴诸暨支行，本次质押占其所持股份的 5.71%。截止本公告日，公司总股本为 8.14 亿股，上峰控股持有公司股份数量为 2.63 亿股，占公司总股本的 32.27%；上峰控股所持有本公司的股份累计被质押 1.69 亿股，占其持有公司股份总数的 64.18%，占公司总股本的 20.71%。
300409	道氏技术	股权激励: 公司拟注销 2017 年第一期股票期权激励计划尚未行权的 259 万股股票期权。
002596	海南瑞泽	股权激励: 公司拟调整 2017 年限制性股票激励计划的回购价格为 4.492 元/股。
002596	海南瑞泽	股权激励: 公司拟回购注销 2017 年限制性股票激励计划的 350 万股限制性股票，本次回购注销完成后，公司总股本将从 11.54 亿股变更为 11.51 亿股，注册资本将由 11.54 元变更为 11.51 亿元。
002718	友邦吊顶	个股其他公告: 公司募集资金投资项目“百步工业区集成吊顶生产基地扩建项目”延期至 2019 年 12 月 31 日前完成。
300064	豫金刚石	利润分配: 公司发布 2018 年年度权益分派实施公告：每 10 股派现 0.14 元，股权登记日为 7 月 4 日。
300093	金刚玻璃	股权质押: 公司股东拉萨市金刚玻璃实业有限公司将其持有的公司 1315 万股股份质押给深圳市泰信资产管理有限公司，本次质押占其所持股份的 56.81%。截至本公告日，拉萨金刚持有公司 2315 万股，占公司总股本的 10.72%，累计质押股份 2315 万股，占其持有本公司股份总数的 100.00%，占公司总股本的 10.72%。
002201	九鼎新材	股份增减持: 公司实际控制人、控股股东顾清波先生 2019 年 6 月 27 日通过大宗交易方式减持 332 万股股份，占公司总股本的 1%，减持均价 6.02 元/股，减持后顾清波先生持有公司 9258 万股股份，占公司总股本的 27.85%。
002798	帝欧家居	质押与解除质押: 公司控股股东、实际控制人之一刘进先生将其持有的质押给华西证券股份有限公司的 851 万股股份解除质押，将其持有的 930 万股股份与华西证券办理了股份质押式回购交易；公司控股股东、实际控制人之一陈伟先生将其持有的 1830 万股高管锁定股与中国银河证券股份有限公司办理了股份质押式回购交易。截至本公告日，刘进先生持有公司股份 5939 万股，占公司股份总数的 15.43%，累计质押股份 4248 万股，占其所持公司股份的 71.53%，占公司股份总数的 11.04%。陈伟先生持有公司股份 5664 万股，占公司股份总数的 14.71%，累计质押股份 4863 万股，占其所持公司股份的 85.85%，占公司股份总数的 12.63%。
300395	菲利华	增发获准: 公司非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

资料来源：公司公告、国盛证券研究所

8、风险提示

风险提示：宏观政策反复；汇率大幅贬值。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼
邮编：100033
传真：010-57671718
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层
邮编：200120
电话：021-38934111
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com